

Generali Hazai Kötvény Alap A sorozat

Szeptember havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	hosszú kötvényalap
Benchmark:	100% MAX Composite
ISIN kód:	HU0000705736
Indulás:	2001.06.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	1 901 232 570 Ft
Egy jegyre jutó neé:	3,251773
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

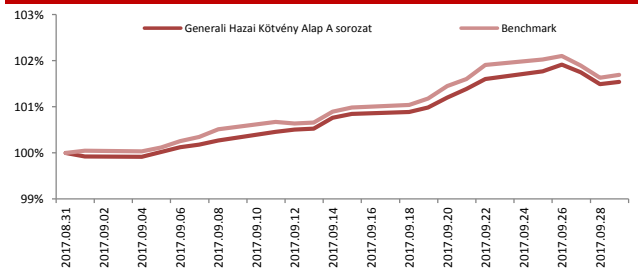
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profílija a kockázatkerülő 3-as besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az MNB szeptemberi ülésén az alapkamatot ugyan nem változtatta, azonban további lazító lépéseket jelentett be. Lecsökkentette az O/N betéti kamatot -0,05%-ról -0,15%-ra, illetve a 3 hónapos betéti instrumentum 4. negyedéves állományát 300 Mrd Ft-ról 75 Mrd Ft-ra mérsékelte. További lazításként jelezte, hogy a swap-eszközök állományát növelni fogja, úgy, hogy a likviditást a hosszabb futamidejű kötvények irányába tereli. A bejelentések hatására a forint mérsékelt ütemben gyengülni kezdett, a hozamgörbe lefelé tolódott és a meredeksége csökkent. Hozamsökkenés az 5-15 éves futamidejű kötvényeket érintette erőteljesebben, amely 37-43 bázispontos mérséklődést jelentett. Az Alap stratégiáján nem változtattunk, kötvények adásvétele során futamidő kockázatot nem vállaltunk. A korábban nyitott EURHUF pozíciókat árfolyamnyereség mellett lezártuk.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	1,54%
Benchmark:	1,69%
Alul-/felülteljesítés:	-0,15%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	7,50%	8,22%	-0,72%
2012	18,03%	19,88%	-1,85%
2013	9,10%	9,03%	0,07%
2014	10,54%	10,83%	-0,28%
2015	3,96%	4,34%	-0,38%
2016	4,89%	6,39%	-1,49%
2017	3,14%	4,23%	-1,10%

Megjegyzés: A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményre nézve.

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., ING Bank Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFETETÉSI POLITIKA

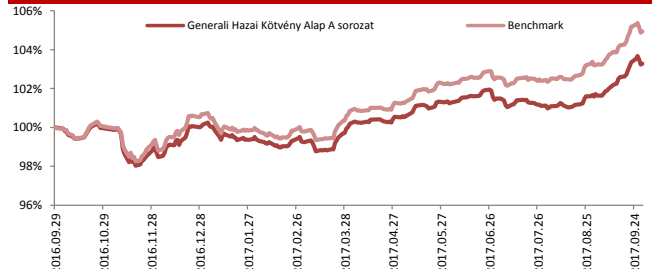
Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti hozam elérését. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100% MAX Composite index. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől. Az Alap denominációtól függetlenül hazai kibocsátók értékpapírjaiba kíván befektetni. Az Alap a nem forintban denominált eszközök árfolyamkockázatának kizárása céljából fedezeti ügyleteket köthet. Az Alap az árfolyamkockázat teljes kizárására törekszik, így a nettó nyitott devizapozíció nem haladhatja meg a nem forintban denominált eszközök eszközértékének 10%-át. Az Alap származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe devizafedezeti céllal fektethet.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFETETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett egy túlnyomó részben hazai állampapirokból álló, a hozamváltozásokra érzékeny befektetésben szeretnék elhelyezni pénzüket.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	3,29%
Benchmark:	4,94%
Alul-/felülteljesítés:	-1,66%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	1 322 462 030	11,55%
Államkötvény	9 560 625 278	83,53%
Jejláloglevél	563 135 623	4,92%
Értékpapírok összesen	11 446 222 931	100,00%
Határidős deviza	33 025 178	
Folyószámla	621 777 987	
Befektetési eszközök összesen	12 101 026 096	

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a bef. eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2022/A MÁK, 2023/A MÁK, 2025/B MÁK

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

www.alapkezelo.hu